



*Jun. 4, 2020*

TAIEX : 8070

*CWE Commit to Total Excellence*

# 公司簡介

## 長華集團架構

半導體封裝  
材料·設備/通路

長華  
(8070.TW)

核心事業  
半導體

核心技術延伸

財務投資/Pathfinding

42%

53%

30%

25%

17%

37%

COF基板  
/製造

金屬導線架  
/製造

電接觸元件  
/製造

零組件沖壓、  
壓鑄/製造

隱形眼鏡  
/製造

光學膜/通路  
&製造(裁切)

易華電  
(6552.TW)

長科\*  
(6548.TW)

Silver Connection  
銀聯

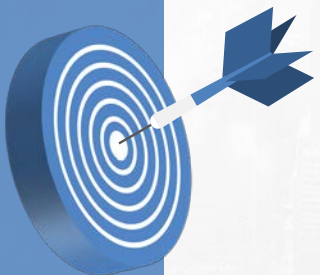
濠瑋控股

望隼科技

華德光電



啟動購併，掌握材料，轉型製造



股票面額改為每股1元



高配息暨半年配息一次



重要轉投資

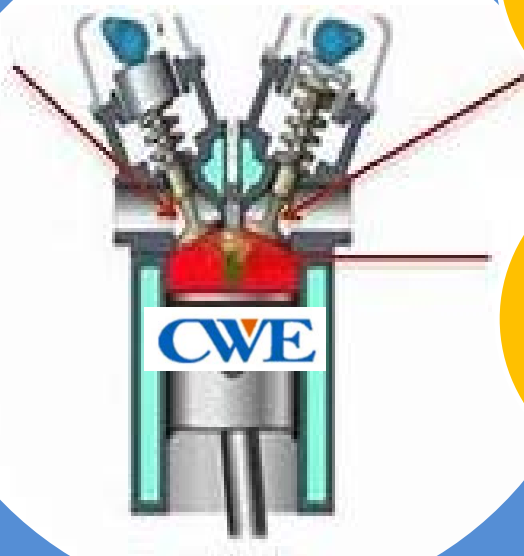
# 轉型 啟動製造

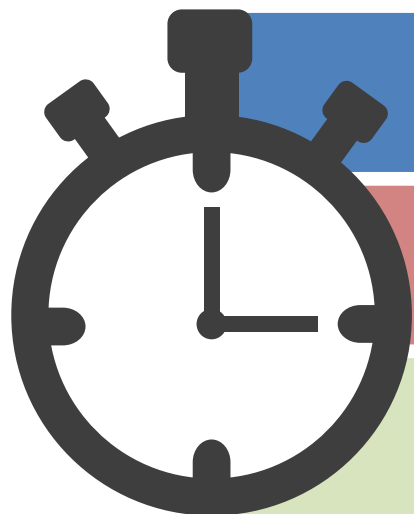
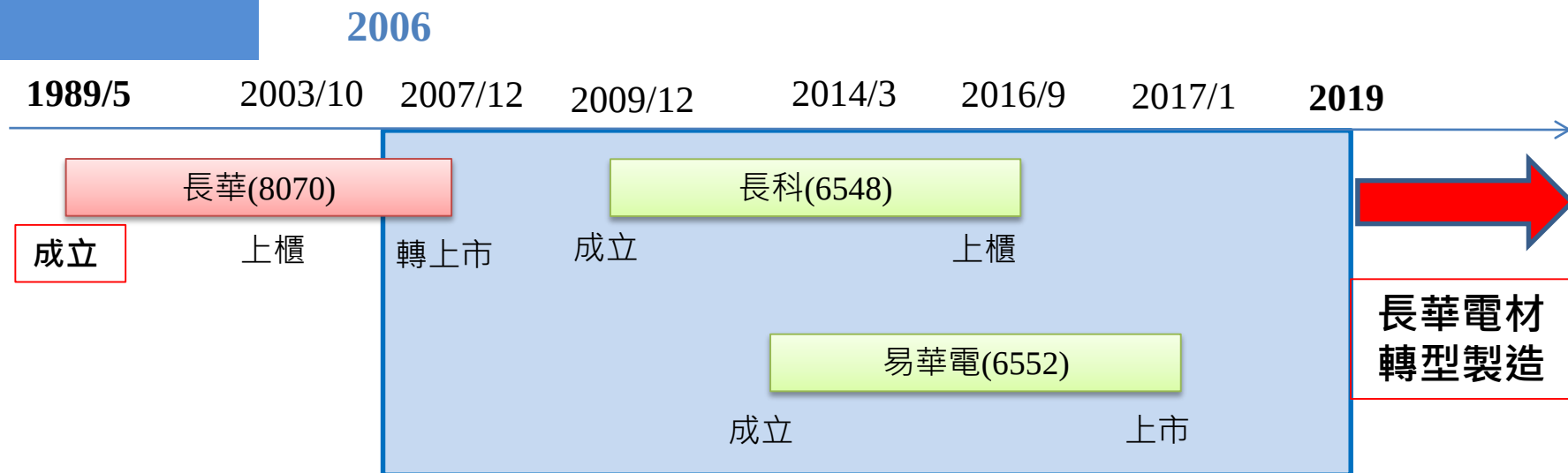
## 啟動

製造部門

長科\*&易華電

半年配息一次





- 1989~2019 長華電材成立滿30年
- 2006年起 以轉投資方式跨足製造

- 2009~2016 成立長科CWTC並成功上櫃
- 2014~2017 成立易華電JMC並成功上市

- 2019年啟動轉型製造

# 現況

長華電材  
通路

轉投資

長科 易華電 濠瑋 華德  
銀聯 望隼

# 長華電材 直接跨足 製造

轉型前後組織架構

2019

規劃

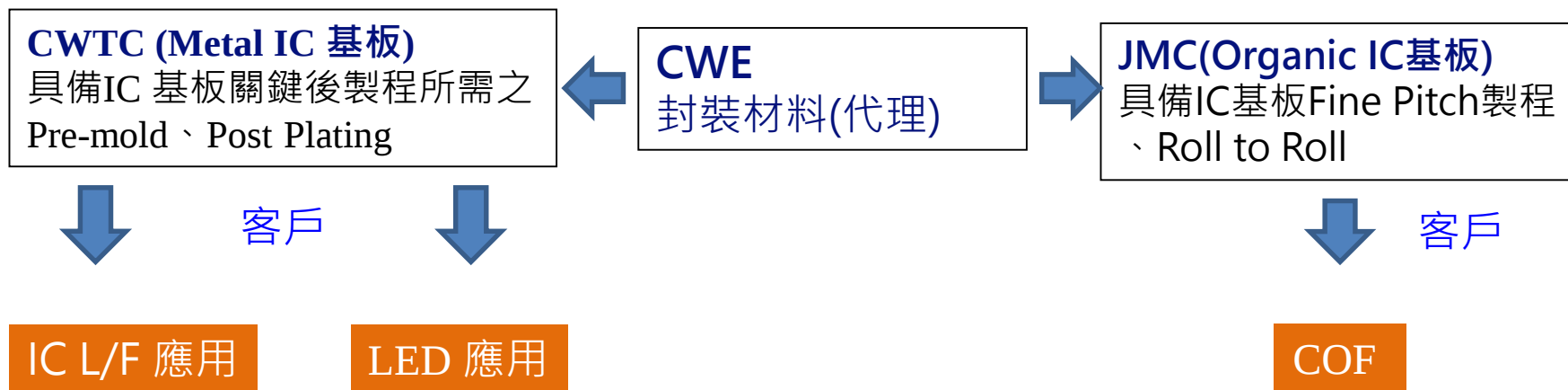
# 未來

長華電材  
製造A 製造B 製造C .....

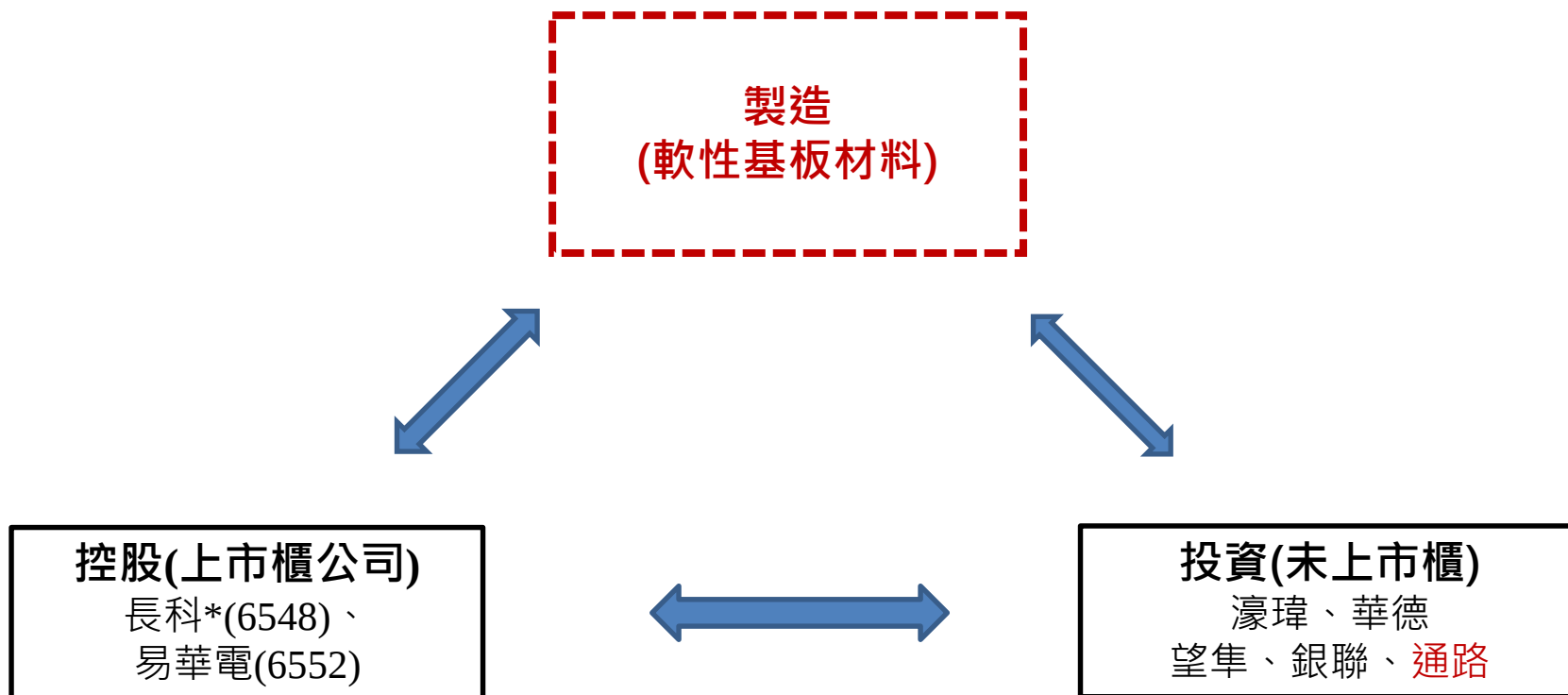
轉投資

通路 長科 易華電 銀聯

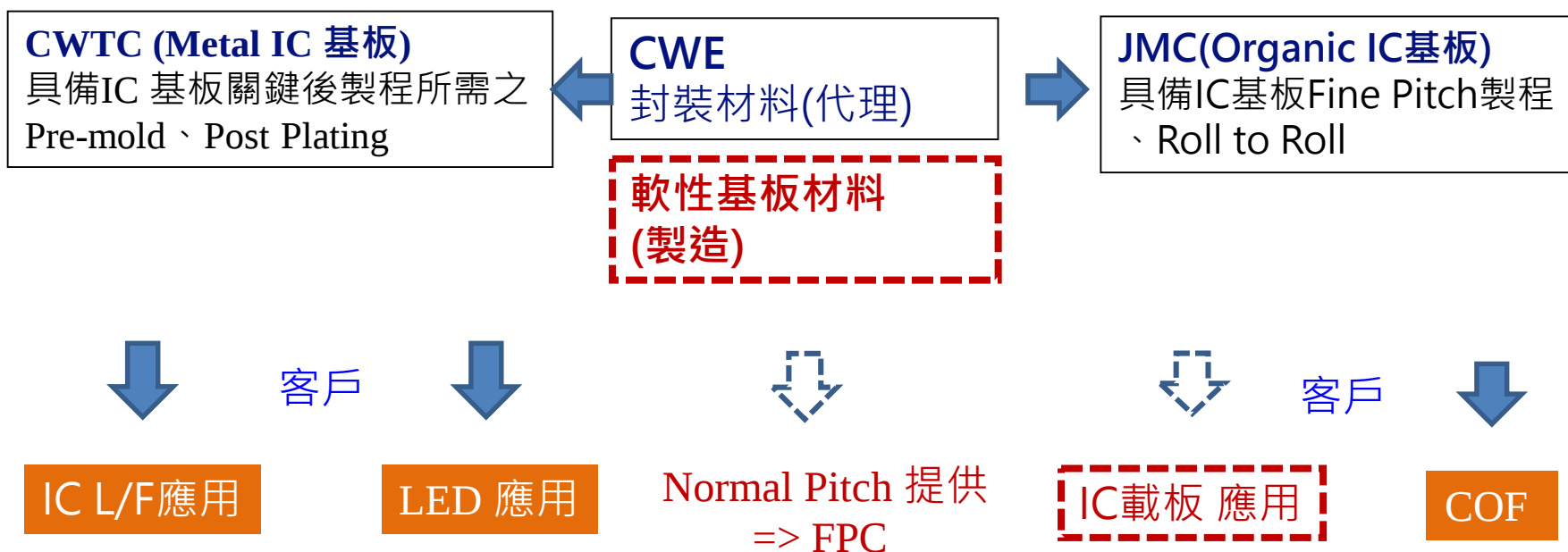
### 現在



未來



### 未來



# 長華集團 轉型成績



半導體封裝材料  
/通路

長華  
(8070.TW)



金屬導線架  
/製造

長科\*  
(6548.TW)



COF基板  
/製造

易華電  
(6552.TW)

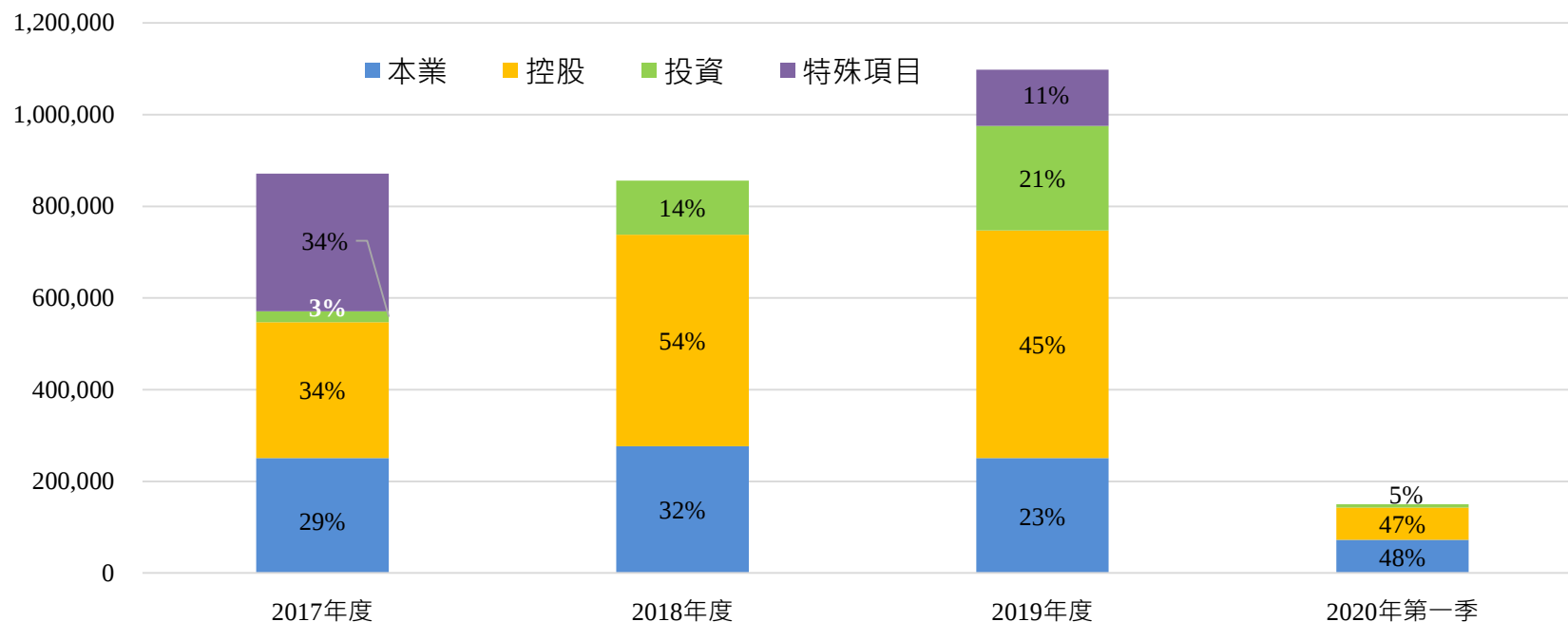


| 股本                 | NT\$ 6.39億元  | NT\$ 3.64億元    | NT\$ 10.00億元 |
|--------------------|--------------|----------------|--------------|
| 市值(2020/5/26)      | NT\$ 10,192m | NT\$ 11,757m   | NT\$ 5,910m  |
| 營收(2019)           | NT\$ 15,464m | NT\$ 9,320m    | NT\$ 3,017m  |
| 歸屬於母公司<br>淨利(2019) | NT\$ 1,098m  | NT\$ 607m      | NT\$ 524m    |
| 毛利率<br>(2019)      | 14%          | 17%            | 29%          |
| 營益率<br>(2019)      | 7%           | 9%             | 21%          |
| 稅後EPS              | 17.19元       | 1.72元(以面額1元計算) | 5.24元        |

# 淨利組成

單位：新台幣千元

| 項目               | 2017年度  | 2018年度  | 2019年度    | 2020年第一季       |
|------------------|---------|---------|-----------|----------------|
| A.本業             | 251,032 | 276,492 | 250,844   | 72,445         |
| B.控股             | 296,295 | 461,822 | 496,727   | 70,091         |
| C.投資與其他(股利&處分)   | 23,673  | 117,765 | 227,811   | 7,546          |
| 小計(A+B+C)        | 571,000 | 856,079 | 975,382   | <b>150,082</b> |
| D.特殊項目           | 300,502 | 0       | 122,762   | 0              |
| 稅後淨利合計 (A+B+C+D) | 871,502 | 856,079 | 1,098,144 | <b>150,082</b> |





# 轉型-股票分割及股利

# 股票面額變更

2019/11/7董事會重要決議通過修訂公司章程，  
將授權董事會決議股票面額變更事宜，擬由原先  
10元面額變更為1元，並呈送6月19日股東會通  
過後辦理變更程序。

# 股票面額變更原因

目的：增加股票流動性

參考實績：子公司長科\*(6548)為第一家變更股票面額的上市櫃公司，2019年8月28日最後交易日，2019年9月9日重新掛牌。

| 均量(張)              | 2019/8/28為基準日 |              |              | 2020/03/31為基準日 |              |              | 變動率           |              |              |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                    | 長科<br>(6548)  | 順德<br>(2351) | 界霖<br>(5285) | 長科*<br>(6548)  | 順德<br>(2351) | 界霖<br>(5285) | 長科*<br>(6548) | 順德<br>(2351) | 界霖<br>(5285) |
| 5日                 | 71            | 470          | 203          | 332            | 767          | 282          | 368%          | 63%          | 39%          |
| 20日                | 53            | 527          | 146          | 500            | 832          | 370          | 843%          | 58%          | 153%         |
| 60日                | 30            | 510          | 120          | 410            | 587          | 750          | 1,267%        | 15%          | 525%         |
| 120日               | 28            | 732          | 130          | 359            | 516          | 327          | 1,182%        | -30%         | 152%         |
| 2019/9/9~2020/3/31 | -             | -            | -            | 625            | 504          | 506          | -             | -            | -            |

# 現金殖利率高



## 歷年獲利及股利

| 新台幣：元       | 2010年       | 2011年       | 2012年       | 2013年       | 2014年       | 2015年       | 2016年        | 2017年        | 2018年        | 2019年H1     | 2019年H2     |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 稅後EPS       | 14.00       | 0.29        | 9.05        | 5.89        | 5.29        | 13.57       | 11.37        | 13.64        | 13.47        | 9.11        | 8.08        |
| 股票股利        | 0.30        | 0.29        | 0.30        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         | 0.00         | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| <b>現金股利</b> | <b>9.70</b> | <b>0.60</b> | <b>3.00</b> | <b>3.10</b> | <b>3.50</b> | <b>7.00</b> | <b>10.00</b> | <b>11.00</b> | <b>12.00</b> | <b>4.10</b> | <b>8.50</b> |
| 合計股利        | 10.00       | 0.89        | 3.30        | 3.10        | 3.50        | 7.00        | 10.00        | 11.00        | 12.00        | 12.60       |             |
| 股利發放率       | 71%         | 307%        | 36%         | 53%         | 66%         | 52%         | 88%          | 81%          | 89%          | 73%         |             |
| 年均價         | 158.72      | 109.67      | 77.51       | 91.83       | 76.41       | 86.01       | 106.53       | 142.87       | 138.23       | 159.37      |             |
| 約當現金殖利率     | 6.1%        | 0.5%        | 3.9%        | 3.4%        | 4.6%        | 8.1%        | 9.4%         | 7.7%         | 8.7%         | 7.9%        |             |

註：2019年上半年現金股利已於2019年12月12日除息交易。



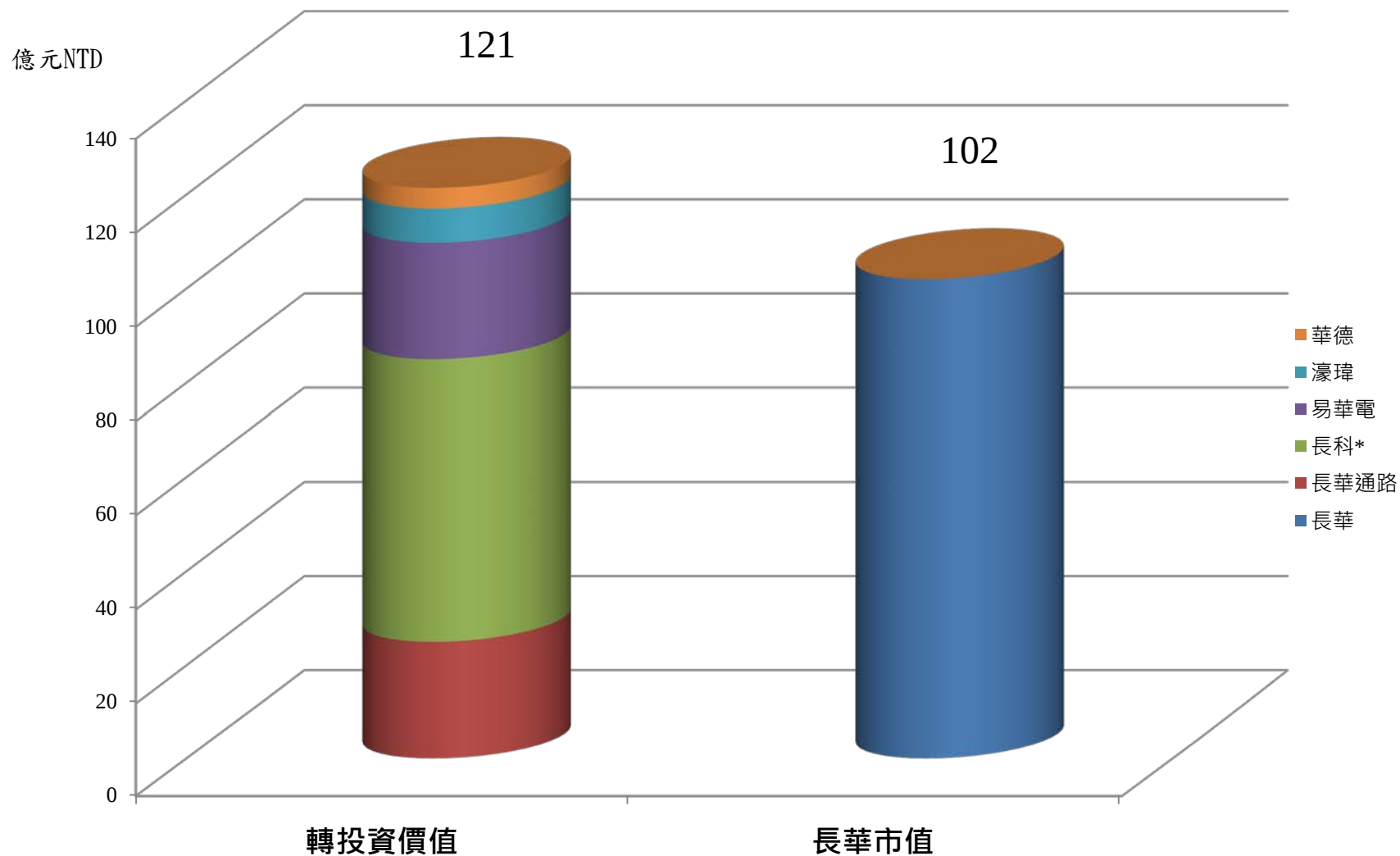
# 重要轉投資-長科及易華電

# 持有轉投資公司價值高

## 轉投資公司持股價值

| 轉投資公司/新台幣千元       | 長科*(6548)   | 易華電(6552)  | 濠瑋         | 華德         |
|-------------------|-------------|------------|------------|------------|
| 持股比重              | 53%         | 42%        | 25%        | 37%        |
| 持有股數(2020/3/31)   | 185,774,970 | 41,869,867 | 17,000,000 | 19,314,164 |
| 帳上金額(2020/3/31)   | 2,377,534   | 1,555,966  | 731,560    | 437,146    |
| 每股市價(元/2020/5/26) | 32.30       | 59.10      | -          | -          |
| 估算市值              | 6,000,532   | 2,474,509  | -          | -          |

# 市值 VS 價值



# 長華與天正國際簽署合作協議書

目標：攜手進軍下一世代mini LED以及半導體檢測設備市場。

原由：長華集團為IC封裝材料及設備的專業製造和代理廠商，天正國際為被動元件後段自動化生產設備廠，未來將結合雙方在mini LED、半導體及被動元件之產業資源、業務與技術等多方優勢，強化自動化生產設備市場之布局，擴大客戶服務範疇，共同進軍mini LED及半導體檢測設備市場，以求取最大的雙贏效益。

# 長華投資銀聯公司

- 以現金取得銀聯（Silver Connection Co., Ltd.）30% 股權，交易金額人民幣6,600萬元（約合新台幣2.95億元）。
- 並透過銀聯間接持有子公司Silver Contacts Co., Ltd.（100%股份）、Silver Tai Co., Ltd.（97.5%股份）、東莞市中一合金科技有限公司（100%股份）及Sino（Thailand）Co., Ltd.（100%股份）。

# 長華公告增持頤邦股票

- 長華2020/5/8董事會決議通過增加頤邦(6147)普通股股票投資案，預計在未來一年以不超過新台幣35億元的額度內買進頤邦股票，持股率不會大於9.9%，此舉係以財務投資為主要考量。
- 截至4月30日為止，長華已持有頤邦4,450張，持股比率為0.68%，累計投資金額達2.45億元。



# 附錄(財務績效)



# 單季合併損益表(簡表，季變化)

| 單位：NTD百萬元  | 2020年1Q |     | 2019年4Q |     | QoQ  |
|------------|---------|-----|---------|-----|------|
|            | 金額      | %   | 金額      | %   | %    |
| 營業收入淨額     | 3,788   | 100 | 4,198   | 100 | (10) |
| 營業成本       | 3,266   | 86  | 3,610   | 86  | (10) |
| 營業毛利       | 523     | 14  | 588     | 14  | (11) |
| 營業費用       | 251     | 7   | 315     | 8   | (20) |
| 營業利益       | 272     | 7   | 273     | 7   | (0)  |
| 營業外收入及支出   | 21      | 1   | 82      | 2   | (74) |
| 稅前淨利       | 293     | 8   | 355     | 8   | (17) |
| 所得稅費用      | 78      | 2   | 87      | 2   | (10) |
| 本期淨利       | 215     | 6   | 268     | 6   | (20) |
| 淨利歸屬於本公司業主 | 150     |     | 192     |     | (22) |
| 淨利歸屬於非控制權益 | 65      |     | 76      |     | (14) |
| 每股盈餘(元)-稅後 | 2.35    |     | 3.00    |     |      |

# 單季合併損益表(簡表，年變化)

|            | 2020年1Q |     | 2019年1Q |     | YoY  |
|------------|---------|-----|---------|-----|------|
|            | 金額      | %   | 金額      | %   | %    |
| 單位：NTD百萬元  |         |     |         |     |      |
| 營業收入淨額     | 3,788   | 100 | 3,466   | 100 | 9    |
| 營業成本       | 3,266   | 86  | 2,994   | 86  | 9    |
| 營業毛利       | 523     | 14  | 472     | 14  | 11   |
| 營業費用       | 251     | 7   | 245     | 7   | 2    |
| 營業利益       | 272     | 7   | 227     | 7   | 20   |
| 營業外收入及支出   | 21      | 1   | 258     | 7   | (92) |
| 稅前淨利       | 293     | 8   | 485     | 14  | (40) |
| 所得稅費用      | 78      | 2   | 75      | 2   | 4    |
| 本期淨利       | 215     | 6   | 410     | 12  | (48) |
| 淨利歸屬於本公司業主 | 150     |     | 347     |     | (57) |
| 淨利歸屬於非控制權益 | 65      |     | 63      |     | 3    |
| 每股盈餘(元)-稅後 | 2.35    |     | 5.44    |     |      |

# 累季合併損益表(簡表)

單位：NTD百萬元

|            | 2019年  |     | 2018年  |     | YOY  |
|------------|--------|-----|--------|-----|------|
|            | 金額     | %   | 金額     | %   | %    |
| 營業收入淨額     | 15,464 | 100 | 15,757 | 100 | (2)  |
| 營業成本       | 13,324 | 86  | 13,436 | 85  | (1)  |
| 營業毛利       | 2,140  | 14  | 2,321  | 15  | (8)  |
| 營業費用       | 1,043  | 7   | 931    | 6   | 12   |
| 營業利益       | 1,097  | 7   | 1,390  | 9   | (21) |
| 營業外收入及支出   | 678    | 4   | 358    | 2   | 89   |
| 稅前淨利       | 1,775  | 11  | 1,748  | 11  | 2    |
| 所得稅費用      | 369    | 2   | 432    | 3   | (15) |
| 本期淨利       | 1,406  | 9   | 1,316  | 8   | 7    |
| 淨利歸屬於本公司業主 | 1,098  |     | 856    |     | 28   |
| 淨利歸屬於非控制權益 | 308    |     | 460    |     | (33) |
| 每股盈餘(元)-稅後 | 17.19  |     | 13.47  |     |      |

# 合併資產負債表(簡表)

| 單位：NTD百萬元 | 2016.12.31<br>(IFRSs) | 2017.12.31<br>(IFRSs) | 2018.12.31<br>(IFRSs) | 2019.12.31<br>(IFRSs) | 2020.3.31<br>(IFRSs) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 現金及約當現金   | 1,302                 | 3,551                 | 3,050                 | 3,820                 | 4,541                |
| 應收帳款淨額    | 2,598                 | 3,355                 | 3,333                 | 3,489                 | 3,125                |
| 流動資產      | 5,262                 | 9,009                 | 8,573                 | 10,022                | 10,027               |
| 採用權益法之投資  | 3,000                 | 2,701                 | 2,779                 | 2,913                 | 2,883                |
| 流動負債      | 2,938                 | 4,898                 | 5,063                 | 5,884                 | 7,734                |
| 非流動負債     | 634                   | 2,499                 | 2,698                 | 4,085                 | 3,981                |
| 權益總計      | 5,867                 | 8,573                 | 8,156                 | 8,047                 | 7,101                |
| 總資產       | 9,438                 | 15,971                | 15,917                | 18,015                | 18,816               |
| 每股淨值(元)   | 81.83                 | 89.93                 | 86.24                 | 87.52                 | 75.33                |
| 流動比率      | 179%                  | 184%                  | 169%                  | 170%                  | 130%                 |
| 負債比率      | 38%                   | 46%                   | 49%                   | 55%                   | 62%                  |

# Q&A